

**Київський університет імені Бориса Грінченка**  
(повне найменування вищого навчального закладу)

**Факультет інформаційних технологій та управління**

**Кафедра фінансів та економіки**



**«ЗАТВЕРДЖУЮ»**

Проректор з науково-методичної  
та навчальної роботи

О.Б.Жильцов

« 11 » 09 2019 р.

**РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ**

**ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ ТА ПОРТФЕЛЬНИЙ АНАЛІЗ**

(шифр і назва навчальної дисципліни)  
для студентів

спеціальність 072 Фінанси, банківська справа та страхування  
(шифр і назва спеціальності)

освітнього рівня другого магістрського  
(назва освітнього рівня, ОКР)

освітньої програми 072.00.01. Фінанси і кредит  
(шифр і назва освітньої програми)

спеціалізації Фінансове посередництво  
(за наявності) (назва спеціалізації)



Київ – 2019

**Розробник:**

Краус Наталія Миколаївна, доктор економічних наук, професор кафедри фінансів та економіки факультету Інформаційних технологій та управління Київського університету імені Бориса Грінченка.

**Викладачі:**

(вказати всіх викладачів, які працюють за даною програмою)

Краус Наталія Миколаївна, доктор економічних наук, професор кафедри фінансів та економіки факультету Інформаційних технологій та управління Київського університету імені Бориса Грінченка.

Робочу програму розглянуто і затверджено на засіданні кафедри фінансів та економіки

Протокол від 30 серпня 2018 р. № 1

Завідувач кафедри \_\_\_\_\_ А.Ю. Рамський

Робочу програму погоджено з гарантом освітньої програми (керівником освітньої програми 072.00.01 «Фінанси і кредит»)

30.08.2018 р.

Керівник освітньої програми \_\_\_\_\_ Рамський А.Ю.

Робочу програму перевірено

\_\_\_\_\_. \_\_\_\_\_. 20\_\_ р.

Заступник декана

\_\_\_\_\_ Мельник І.Ю.

**Пролонговано:**

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» \_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» \_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» \_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_

на 20\_\_/20\_\_ н.р. \_\_\_\_\_ (підпис) \_\_\_\_\_ (ПІБ), «\_\_» \_\_ 20\_\_ р., протокол № \_\_

## 1. Опис навчальної дисципліни

Найменування показників	Характеристика дисципліни за формами навчання
	денна
<i>Вид дисципліни</i>	Дисципліна циклу професійної та практичної підготовки. Формування фахових компетенцій
<i>Мова викладання, навчання та оцінювання</i>	українська
<i>Загальний обсяг кредитів / годин</i>	5/150
<i>Курс</i>	5
<i>Семестр</i>	1
<i>Кількість змістових модулів з розподілом:</i>	5
<i>Обсяг кредитів</i>	5
<i>Обсяг годин, в тому числі:</i>	150
<i>Аудиторні</i>	40 (20л/20п)
<i>Модульний контроль</i>	10
<i>Семестровий контроль</i>	30
<i>Самостійна робота</i>	70
<i>Форма семестрового контролю</i>	іспит

Співвідношення кількості годин аудиторних занять до самостійної і індивідуальної роботи становить (%):

для денної форми навчання – 50% / 50%.

## **2. Мета та завдання навчальної дисципліни**

**Мета:** формування у студентів цілісної системи знань та комплексного уявлення про основи та закономірності створення портфелів проектів, а також набуття навичок управління проектним портфелем; розуміння студентами базових знань з теорії інвестиційної стратегії, засвоєння закономірностей їх функціонування на макро- і мікрорівнях як теоретичної основи інвестиційної політики та розвитку інвестування.

### **Завдання:**

- вивчення основ формування інвестиційної стратегії підприємства;
- вивчення наукових основ теорії та практики управління проектним портфелем;
- ознайомлення з процедурою та системою формування портфеля проектів;
- ознайомлення з процесами управління проектним портфелем;
- ознайомлення з методами та моделями формування портфеля проектів;
- оволодіння аналітичними навичками, необхідними для нарощування цінності бізнесу через портфель проектів,
- здійснення оцінки рівня зрілості управління портфелем проектів та управління проектним портфелем розвитку організації.

## **3. Результати навчання за дисципліною**

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен

### **знати:**

- визначення спеціальних понять та термінів;
- основи формування інвестиційної стратегії на підприємстві;
- процес формування портфеля проектів;
- основний зміст та структуру процесу управління проектним портфелем;
- методи та моделі формування портфеля проектів;
- сучасну методологію та технологію управління проектним портфелем;
- методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій
- управління проектним управління проектним портфелем в сучасних умовах;
- методи управління інвестиційними ризиками;
- правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику.

### **вміти:**

- застосовувати організаційний інструментарій управління проектним портфелем та набуті професійні знання і навички на практиці;
- здійснювати управління проектним портфелем підприємств, організацій;
- використовувати сучасні інформаційні технології;
- обґрунтовувати наукові, технічні і організаційні рішення на основі економічних критеріїв;
- виявляти найважливіші проблеми, пов'язані з управлінням проектним портфелем на усіх рівнях управління;
- приймати управлінські рішення щодо управління проектним портфелем розвитку організації.

### **володіти компетенція ми такими як:**

- Уміння приймати обґрунтовані рішення. Здатність шукати, обробляти та аналізувати інформацію з різних джерел. Уміння ідентифікувати, формулювати та розв'язувати задачі.
- Гнучкість мислення. Знання та розуміння предметної області та розуміння фаху. Уміння застосовувати знання в практичних ситуаціях.
- Організаційні навички. Здатність організувати власну діяльність та ефективно управляти часом.
- Популяризаційні навички. Здатність провести усну презентацію та написати зрозумілу статтю за результатами проведених досліджень, а також щодо сучасних концепцій у

фінансах, банківській справі та страхуванні для загальної публіки (не фахівців).

- Глибокі знання та розуміння. Здатність фахово застосовувати теоретичні знання у практичній підприємницькій діяльності, розробляти програму фінансового дослідження, коректно та релевантно використовувати дослідницькі методики, діагностувати фінансовий стан та фінансові результати діяльності суб'єктів підприємництва, оцінювати та ефективно управляти інвестиційним портфелем фінансових посередників, розробляти персональні, індивідуальні і корпоративні програми страхового захисту та визначати їх фінансову складову.
- Комплексне розв'язання проблем. Здатність формулювати, аналізувати та синтезувати рішення наукових проблем на практичному рівні шляхом розробки та оптимізації фінансових рішень.
- Моделювання. Здатність використовувати сучасні методи і моделі в системі фінансової діагностики та фінансового прогнозування діяльності суб'єктів підприємництва.
- Дослідницькі навички. Здатність формулювати (роблячи презентації, або представляючи звіти) нові гіпотези та наукові задачі в області фінансів, банківської справи та страхування, вибирати належні напрями і відповідні методи для їх розв'язку, беручи до уваги наявні ресурси.
- Уміння учитися. Здатність сприймати нові здобуті знання в області фінансів, банківської справи та страхування та інтегрувати їх із уже наявними. Здатність зорієнтуватися на рівні спеціаліста в певній вузькій області фінансів, яка лежить поза межами вибраної спеціалізації.
- Критичність мислення. Розуміння факторів, які мають позитивний чи негативний вплив на комунікацію, та здатність визначити та врахувати ці фактори в конкретних комунікаційних ситуаціях.
- Для спеціалізації «Міжнародні фінанси»: знання основних підходів до фінансового управління суб'єктів міжнародного бізнесу та здатність розв'язувати нестандартні завдання, приймати оптимальні рішення в нетипових умовах, застосовувати сучасні економіко-математичні методи для фундаментальних та прикладних наукових досліджень у галузі міжнародних фінансів.
- Для спеціалізації «Фінансове посередництво»: знання базових засад професійної діяльності на фінансовому ринку, комерційної і комісійної діяльності з цінними паперами; здатність приймати оптимальні рішення, оцінювати та ефективно управляти інвестиційним портфелем фінансових посередників, розробляти персональні, індивідуальні і корпоративні програми інвестиційної діяльності.
- Здійснення роботи з інформацією фінансово-правового характеру для прийняття необхідних рішень; уміння використовувати інформаційні технології у фінансах для виконання практичних завдань у галузі професійної діяльності.
- Здатність приймати ефективні рішення при управлінні акціонерними товариствами; аналізувати стан корпоративного сектору в економіці розвинутих країн та країн з перехідною економікою; управляти акціонерним капіталом.
- Здатність розробляти оптимальну структуру інвестиційного портфеля, аналізувати прості та складні похідні фінансові інструменти, боргові фінансові інструменти та структурувати власний капітал.
- Уміння представити комплексну інформацію, викласти ідею стисло й зрозуміло, використовуючи різні види спілкування українською мовою; популярно пояснити суть економічної проблеми (задачі), ідею, спосіб розв'язання та результат; спроможність використовувати у професійній діяльності принаймні одну іноземну мову.
- Уміння використовувати фінансові інструменти для залучення інвестицій; оцінювати та аналізувати інвестиційну політику, інвестиційні портфелі та інвестиційні проекти.
- Здатність оцінювати ефективність управління цінними паперами та інвестиційним портфелем; визначати доцільність проведення реструктуризації інвестиційного портфеля з урахуванням потенційних витрат.

#### 4. Структура навчальної дисципліни

Назви змістових модулів і тем	Розподіл год. між видами роб.					
	Усього	денна форма				
		у тому числі				
		л.	пра.	м.к.	інд.	с.р.
Модуль 1						
Змістовий модуль 1.						
Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій.	8	2	2	-	-	7
Тема 2. Формування інвестиційної стратегії.	8	2	2	-	-	7
Разом за змістовим модулем 1	24	4	4	2	0	14
Змістовий модуль 2.						
Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проектів.	8	2	2	-	-	7
Тема 4. Процес формування портфеля проектів та система управління проектним портфелем.	8	2	2	-	-	7
Разом за змістовим модулем 2	24	4	4	2	0	14
Змістовий модуль 3.						
Тема 5. Методи формування портфеля проектів.	8	2	2	-	-	7
Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проектів.	8	2	2	-	-	7
Разом за змістовим модулем 3	24	4	4	2	0	14
Змістовий модуль 4.						
Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проектів.	8	2	2	-	-	7
Тема 8. Управління проектним портфелем розвитку організації.	8	2	2	-	-	7
Разом за змістовим модулем 4	24	4	4	2	0	14
Змістовий модуль 5.						
Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.	8	2	2	-	-	7
Тема 10. Управління інвестиційними ризиками.	8	2	2	-	-	7
Разом за змістовим модулем 5	24	4	4	2	0	14
Підготовка та проходження контрольних заходів	30					
Усього годин	150	20	20	10	0	70

**4.1. Теми семінарських занять** – не передбачено навчальним планом

**4.2. Теми практичних занять**

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
<b>Змістовий модуль 1.</b>		
1.	Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій.	2
2.	Тема 2. Формування інвестиційної стратегії.	2
<b>Змістовий модуль 2.</b>		
3.	Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проектів.	2
4.	Тема 4. Процес формування портфеля проектів та система управління проектним портфелем.	2
<b>Змістовий модуль 3.</b>		
5.	Тема 5. Методи формування портфеля проектів.	2
6.	Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проектів.	2

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
<b>Змістовий модуль 4.</b>		
7.	Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проектів.	2
8.	Тема 8. Управління проектним портфелем розвитку організації.	2
<b>Змістовий модуль 5.</b>		
9.	Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.	2
10.	Тема 10. Управління інвестиційними ризиками.	2
<b>Разом за 1-й семестр</b>		<b>20</b>
<b>Разом</b>		<b>20</b>

#### 4.3. Теми лабораторних занять – не передбачено навчальним планом

#### 4.4. Самостійна робота

№ з/п	Назва теми	Кількість годин
<b>Змістовий модуль 1.</b>		
11.	Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій.	7
12.	Тема 2. Формування інвестиційної стратегії.	7
<b>Змістовий модуль 2.</b>		
13.	Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проектів.	7
14.	Тема 4. Процес формування портфеля проектів та система управління проектним портфелем.	7
<b>Змістовий модуль 3.</b>		
15.	Тема 5. Методи формування портфеля проектів.	7
16.	Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проектів.	7
<b>Змістовий модуль 4.</b>		
17.	Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проектів.	7
18.	Тема 8. Управління проектним портфелем розвитку організації.	7
<b>Змістовий модуль 5.</b>		
19.	Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.	7
20.	Тема 10. Управління інвестиційними ризиками.	7
<b>Разом за 1-й семестр</b>		<b>70</b>
<b>Разом</b>		<b>70</b>

### 5. Програма навчальної дисципліни

#### Змістовий модуль 1.

##### **Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій.**

Економічна сутність поняття «інвестиція». Інвестиції як капітальні вкладення. Витратний та ресурсний підхід до капітальних вкладень. Суб'єкти та об'єкти інвестування. Учасники інвестиційної діяльності. Об'єкти інвестиційної діяльності. Класифікація інвестицій: за об'єктами вкладення капіталу; за характером участі в інвестиційному процесі; за джерелами інвестування; за періодами інвестування; за рівнем інвестиційного ризику; за формами власності капіталу, що інвестується; за регіональною належністю інвесторів.

##### **Тема 2. Формування інвестиційної стратегії.**

Поняття інвестиційної стратегії підприємства. Зв'язок інвестиційної стратегії із загальною стратегією економічного розвитку підприємства. Основні етапи процесу формування інвестиційної стратегії підприємства - визначення горизонту стратегічного управління інвестиційною діяльністю, формування її стратегічних цілей, обґрунтування стратегічних напрямів інвестиційної діяльності, стратегії формування інвестиційних ресурсів; структурування реалізації стратегії за періодами та іншими кількісними параметрами. Оцінка інвестиційної стратегії підприємства за критеріями відповідності загальній стратегії його економічного розвитку, внутрішньої збалансованості її розділів, узгодженості із зовнішнім інвестиційним середовищем, урахування впливу факторів зовнішнього інвестиційного середовища, ресурсного потенціалу підприємства, рівня інвестиційного ризику.

## **Змістовий модуль 2.**

### **Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проектів.**

Роль реального інвестування в розвитку підприємств. Характеристика основних форм реальних інвестицій підприємства - придбання цілісних майнових комплексів, нове будівництво, реконструкція, модернізація, придбання окремих видів матеріальних та нематеріальних активів тощо. Методичні засади управління реальними інвестиціями підприємства. Розробка бізнес-планів. Принципи оперативного управління реалізацією реальних інвестиційних проектів. Календарний план реалізації реального інвестиційного проекту та порядок його розробки. Розподіл відповідальності і ризиків замовника та підрядчика під час реалізації інвестиційного проекту. Бюджет реального інвестиційного проекту, його види. Особливості розробки капітального бюджету. Зміст та порядок розробки поточного бюджету експлуатації реального інвестиційного проекту. Необхідність оперативного коригування форм реалізації інвестиційних проектів. Критерії припинення реалізації інвестиційного проекту та «виходу» із нього.

### **Тема 4. Процес формування портфеля проектів та система управління проектним портфелем.**

Процес формування портфеля проектів. Система управління проектним портфелем. Місце, взаємозв'язок управління портфелем зі стратегією організації й діяльністю, спрямованої на створення нової вартості. Етапи процесу управління проектним портфелем. Цикл життя управління проектним портфелем. Офіс управління проектним портфелем. Групи процесів управління проектним портфелем. Види процесів управління проектним портфелем.

## **Змістовий модуль 3.**

### **Тема 5. Методи формування портфеля проектів.**

Показники оцінки проектів. Базові підходи до оцінки проектів: дохідний, порівняльний і витратний. Методи відбору проектів. Матриця взаємозв'язку проектів. Моделі формування портфеля проектів. Види та характеристика моделей формування портфеля проектів. Інструментарій управління портфельним проектом. Моделі оптимізації портфеля проектів. Часова оптимізація портфеля інвестицій.

### **Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проектів.**

Показники цінності (вартості) бізнесу. Фактори та принципи створення вартості бізнесу та проектний підхід. Принципи нарощування вартості У. Баффета. Управління ростом внутрішньої вартості компанії. Управління стійким розвитком організації. Вибір певного виду керуючих рішень в процесі управління вартістю.

## **Змістовий модуль 4.**

### **Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проектів.**



Поняття рівня зрілості управління портфелем проектів. Моделі зрілості (Maturity Model). Характеристика окремих рівнів зрілості: початковий (нульовий) рівень, рівень усвідомлення, рівень вимірювання, рівень керованості, рівень вдосконалення. Вимірювання рівня зрілості. Кількісні та якісні показники зрілості.

#### **Тема 8. Управління проектним портфелем розвитку організації.**

Портфель проектів розвитку організації. Проведення модифікованого SWOT-аналізу з елементами експертизи. Ідеалізування проектування, формування проблемного масиву, планування цілей. Визначення ідеального стану, визначення розривів і їх причин. Аналіз розриву (стратегічної прогалини, GAP – аналіз). Графічна інтерпретація аналізу розриву.

#### **Змістовий модуль 5.**

#### **Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.**

Методичні підходи оцінки й відбору реальних інвестицій. Методи оцінки ефективності проектів реальних інвестицій. Критерії ефективності реальних інвестиційних проектів - чистий приведений дохід, індекс дохідності, період окупності, внутрішня норма дохідності та ін., порядок їх розрахунку. Взаємозв'язок окремих показників оцінки ефективності реальних інвестицій. Особливості оцінки ефективності незалежних і альтернативних проектів реальних інвестицій. Обґрунтування інвестиційних рішень про заміну капітальних активів у зв'язку з вибором «покупка-лізинг».

#### **Тема 10. Управління інвестиційними ризиками.**

Управління інвестиційними ризиками: профілактика, мінімізація і запобігання окремим видам інвестиційних ризиків. Правила прийняття інвестиційних рішень в умовах невизначеності і ризику. Методи оцінки одиничних ризиків проектів реальних інвестицій: аналіз чутливості, аналіз сценаріїв, імітаційного моделювання за методом Монте - Карло, аналіз дерева рішень. Методи оцінки несистематичних ризиків проектів реальних інвестицій. Методи оцінки ринкових (систематичних) ризиків проектів реальних інвестицій. Методи оцінки рівня ліквідності окремих реальних інвестиційних проектів та її вплив на прийняття інвестиційних рішень.

## **6. Контроль навчальних досягнень**

### ***Методи навчання***

#### **I. Методи організації та здійснення навчально-пізнавальної діяльності:**

- 1) За джерелом інформації:
  - *Словесні*: лекція (традиційна, проблемна, лекція-прес-конференція) із застосуванням комп'ютерних інформаційних технологій (PowerPoint-презентація), лабораторні роботи, пояснення, розповідь, бесіда.
  - *Наочні*: спостереження, ілюстрація, демонстрація.
  - *Практичні*: вправи.
- 2) За логікою передачі і сприймання навчальної інформації: індуктивні, дедуктивні, аналітичні, синтетичні.
- 3) За ступенем самостійності мислення: репродуктивні, пошукові, дослідницькі.
- 4) За ступенем керування навчальною діяльністю: під керівництвом викладача; самостійна робота студентів: з книгою; виконання індивідуальних навчальних проектів.

Вивчення дисципліни здійснюється за машинним варіантом з організацією занять у спеціалізованих комп'ютерних залах, де кожний студент отримує можливість навчатись безпосередньо на індивідуальному робочому місці, обладнаному персональним комп'ютером.

Навчальні досягнення студентів з дисципліни оцінюються за модульно-рейтинговою системою, в основу якої покладено принцип поопераційної звітності, обов'язковості модульного контролю, накопичувальної системи оцінювання рівня знань, умінь та навичок, розширення кількості підсумкових балів до 100.

У процесі оцінювання навчальних досягнень студентів застосовуються такі методи:

- Кількість балів за роботу з теоретичним матеріалом, на практичних заняттях, під час виконання самостійної роботи залежить від дотримання таких вимог:

- Контроль успішності студентів з урахуванням поточного і підсумкового оцінювання здійснюється відповідно до навчально-методичної карти дисципліни (п. 10), де зазначено види контролю і кількість балів за видами. Систему рейтингових балів для різних видів контролю та порядок їх переведення подано нижче у таблицях.

[illegible]

3	Виконання завдань для самостійної роботи	10	2	10	2	10	2	10	2	10	2	10
4	Робота на практичних (семінарських) заняттях	10	2	10	2	10	2	10	2	10	2	10
5	Індивідуальне завдання	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Виконання модульної контрольної роботи	25	1	25	1	25	1	25	1	25	1	25
7	Виконання тестового контролю	10	2	10	2	10	2	10	2	10	2	10
8	Лабораторне заняття (допуск, виконання, захист)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Макс. кількість балів за видами поточного контролю (МВ)	-	-	87	-	87	-	87	-	87	-	87

## 6.2. Завдання для самостійної роботи та критерії її оцінювання.

1. Основні схеми фінансування реальних інвестиційних проектів.
2. Необхідність та значущість інвестицій на макро- та мікрорівні.
3. Зміст розділів бізнес-плану інвестиційного проекту.
4. Календарне планування реалізації інвестиційного проекту.
5. Розроблення бюджету реалізації проекту.
6. Розроблення інвестиційної стратегії суб'єкта господарювання.
7. Забезпечення й нейтралізація проектних ризиків.
8. Принципи оцінювання ефективності реальних інвестиційних проектів.
9. Переваги й недоліки показників ефективності інвестиційних проектів.
10. Взаємозв'язок показників чистого приведенного доходу і внутрішньої норми дохідності.
11. Вплив інфляції на вартість грошових потоків.
12. Обґрунтування форм виведення проекту з інвестиційної програми підприємства.
13. Класифікація інвестицій підприємства і їх характеристика.
14. Функції менеджерів з управління інвестиціями.
15. Джерела інформації для ефективного управління інвестиційною діяльністю.
16. Прикладне застосування інвестиційного аналізу.
17. Види інвестиційних планів та порядок їх складання.
18. Дисконтування та його характеристика порівняно з нарощенням.
19. Основні складові інвестиційного ринку.
20. Підходи до визначення інвестиційної привабливості галузей.
21. Інвестиційна привабливість регіонів.
22. Методика визначення інвестиційної привабливості підприємств.
23. Етапи розроблення стратегії інвестиційних ресурсів.
24. Методи фінансування інвестиційної діяльності підприємств.
25. Умови формування інвестиційної стратегії підприємств.
26. Вплив загальної стратегії розвитку підприємства на його інвестиційну стратегію.
27. Ставка дисконтування, формування й використання для розрахунків. Обґрунтування відбору ставки дисконтування.
28. Сутність та порівняння моделей простих і складних відсотків.

29. Сутність та види інвестиційних ризиків.
30. Ризики фінансових інвестицій та інвестиційних проектів.
31. Методи визначення кількісної характеристики ризиків.
32. Залежність суми інвестиційного прибутку від фактора інфляції.
33. Залежність суми інвестиційного прибутку від фактора ліквідності.

Поточне тестування та самостійна робота										Сума
Змістовий модуль 1		Змістовий модуль 2		Змістовий модуль 3		Змістовий модуль 4		Змістовий модуль 5		200
T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	
20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	

### 6.3.–6.4. Форми проведення модульного контролю та критерії оцінювання. Форми проведення семестрового контролю та критерії оцінювання.

№ з/п	Оцінка студента	Макс. оцінка	Модуль 1	Модуль 2	Модуль 3	Модуль 4	Модуль 5
1	Максимальна підсумкова семестрова модульна оцінка (МС)	60	-	-	-		
2	Максимальні підсумкові оцінки за змістовими модулями (ММ)	435	87	87	87	87	87
3	Фактична кількість балів, отриманих студентом за видами поточного контролю (приклад) (ФБ)	300	80	50	60	70	40
4	Підсумкові фактичні оцінки студента за змістовими модулями Семест. оцінка = $300 \cdot 60 / 435$	41,37					
5	Підсумкова семестрова модульна оцінка студента $C = M_1 + M_2 + M_3 + \dots$		435				
6	Екзаменаційна рейтингова оцінка студента (Е)	40	40				
7	Підсумкова семестрова рейтингова оцінка студента $P = C + E$		81 (41+40) / C				

### 6.5. Орієнтовний перелік питань для семестрового контролю.

1. Сутність та мета інвестиційної стратегії.
2. Функції інвестиційної стратегії.
3. Принципи інвестиційної стратегії.
4. Завдання інвестиційної стратегії.
5. Економічна сутність інвестицій.
6. Класифікація інвестицій.
7. Економічна сутність інвестиційної діяльності.
8. Сутність інвестиційного проекту.
9. Класифікація інвестиційних проектів.
10. Стадії (фази) інвестиційного проекту.
11. Життєвий цикл інвестиційного проекту.
12. Послідовність розроблення інвестиційного проекту.

13. Організаційне забезпечення інвестиційної стратегії на підприємстві.
14. Інформаційне забезпечення інвестиційної стратегії.
15. Інвестиційний аналіз: сутність, форми та етапи проведення.
16. Аналіз ліквідності активів підприємства.
17. Аналіз оборотності активів.
18. Сутність інвестиційного клімату.
19. Характеристика інвестиційного клімату в Україні.
20. Аналіз інвестиційної привабливості підприємства.
21. Інвестиційний ринок України.
22. Кон'юнктура інвестиційного ринку.
23. Сутність та необхідність інвестиційної стратегії підприємства.
24. Процес розробки інвестиційної стратегії.
25. Інвестиційна політика держави.
26. Реальні інвестиції, особливості їх здійснення.
27. Форми здійснення реальних інвестицій.
28. Сутність та форми фінансового інвестування.
29. Формування інвестиційного портфеля.
30. Джерела формування інвестиційних ресурсів підприємства.
31. Класифікація інвестиційних ресурсів.
32. Методи фінансування інвестиційних проектів.
33. Середньозважена вартість капіталу.
34. Загальна характеристика методів оцінки ефективності інвестицій.
35. Характеристика методу чистого теперішнього значення вартості.
36. Види інвестиційних проектних ризиків.
37. Методи нейтралізації інвестиційних ризиків.
38. Поняття інвестиційної стратегії підприємства.
39. Принципи розроблення інвестиційної стратегії.
40. Етапи розроблення інвестиційної стратегії.
41. Зв'язок стратегічного, тактичного та оперативного управління інвестиційною діяльністю.
42. Фактори, що впливають на формування напрямів формування інвестиційної стратегії.
43. Методи прогнозування загальної потреби в інвестиційних ресурсах.
44. Оптимізація джерел формування інвестиційних ресурсів.
45. Переваги та недоліки окремих видів джерел фінансування інвестицій.
46. Поняття інвестиційного портфеля.
47. Критерії формування оптимального інвестиційного портфеля.

## 6.6. Шкала відповідності оцінок.

Рейтингова оцінка	Оцінка за стобальною шкалою	Значення оцінки
<b>A</b>	<b>90 – 100</b> балів	<b>Відмінно</b> – відмінний рівень знань (умінь) в межах обов’язкового матеріалу з можливими незначними недоліками
<b>B</b>	<b>82-89</b> балів	<b>Дуже добре</b> – достатньо високий рівень знань (умінь) в межах обов’язкового матеріалу без суттєвих (грубих) помилок
<b>C</b>	<b>75-81</b> балів	<b>Добре</b> – в цілому добрий рівень знань (умінь) з незначною кількістю помилок
<b>D</b>	<b>69-74</b> балів	<b>Задовільно</b> – посередній рівень знань (умінь) із значною кількістю недоліків, достатній для подальшого навчання або професійної діяльності
<b>E</b>	<b>60-68</b> балів	<b>Достатньо</b> – мінімально можливий допустимий рівень знань (умінь)
<b>FX</b>	<b>35-59</b> балів	<b>Незадовільно з можливістю повторного складання</b> – незадовільний рівень знань, з можливістю повторного перескладання за умови належного самостійного доопрацювання
<b>F</b>	<b>1-34</b> балів	<b>Незадовільно з обов’язковим повторним вивченням курсу</b> – досить низький рівень знань (умінь), що вимагає повторного вивчення дисципліни

## 7. Навчально-методична карта дисципліни (модуля)

Разом: 150 год., із них: лекції – 20 год., практичні заняття – 20 год., індивідуальна робота – 0 год., модульний контроль – 10 год., самостійна робота – 70 год., семестровий контроль – 0 год.

Модулі (назви, бали)	1. Змістовий модуль 1 (87 бали)		2. Змістовий модуль 2. (87 бали)		3. Змістовий модуль 3. (87 бали)		4. Змістовий модуль 4. (87 бали)		5. Змістовий модуль 5. (87 бали)	
Теми	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
Лекції (теми, бали)	Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій. (1 бал)	Тема 2. Формування інвестиційної стратегії. (1 бал)	Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проектів. (1 бал)	Тема 4. Процес формування портфеля проектів та система управління проектним портфелем. (1 бал)	Тема 5. Методи формування портфеля проектів. (1 бал)	Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проектів. (1 бал)	Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проектів. (1 бал)	Тема 8. Управління проектним портфелем розвитку організації. (1 бал)	Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проектів. (1 бал)	Тема 10. Управління інвестиційними ризиками. (1 бал)
Практичні заняття та тести (теми, бали)	Тема 1. Сутність та класифікація інвестицій. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 2. Формування інвестиційної стратегії. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 3. Методичні основи і порядок розробки реальних інвестиційних проектів. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 4. Процес формування портфеля проектів та система управління проектним портфелем. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 5. Методи формування портфеля проектів. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 6. Нарощування цінності бізнесу через портфель проектів. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 7. Оцінка рівня зрілості управління портфелем проектів. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 8. Управління проектним портфелем розвитку організації. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 9. Вибір інвестиційних рішень та методи оцінки ефективності інвестиційних проектів. (10 бал), тести (10 балів)	Тема 10. Управління інвестиційними ризиками. (10 бал), тести (10 балів)
Самостійна робота	Самостійна робота 2 шт. (по 10 балів кожна)		Самостійна робота 2 шт. (по 10 балів кожна)		Самостійна робота 2 шт. (по 10 балів кожна)		Самостійна робота 2 шт. (по 10 балів кожна)		Самостійна робота 2 шт. (по 10 балів кожна)	
Поточний контроль (вид, бали)	Модульна контрольна робота 1 (25 балів)		Модульна контрольна робота 2 (25 балів)		Модульна контрольна робота 3 (25 балів)		Модульна контрольна робота 4 (25 балів)		Модульна контрольна робота 5 (25 балів)	

## 8. Рекомендовані джерела

### Методичне забезпечення

Викладання навчальної дисципліни забезпечується сучасними технічними засобами навчання, які побудовані на новітніх інформаційно-комунікаційних технологіях (мультимедійний комп'ютер, мультимедійний проектор, інтерактивний комплекс SMART Board, авторські засоби мультимедіа).

На заняттях і під час самостійній роботі студентів використовуються методичні рекомендації щодо вивчення дисципліни, ілюстративні комп'ютерні дидактичні матеріали, які розроблені на кафедрі, а саме:

- електронний навчальний курс.
- презентації.
- навчальні посібники.
- робоча навчальна програма.
- збірка тестових і контрольних завдань для тематичного (модульного) оцінювання навчальних досягнень студентів.
- засоби підсумкового контролю (комп'ютерна програма тестування, комплект друкованих завдань для підсумкового контролю).

### Основна (базова)

1. Краус Н.М. Інвестиційний менеджмент [Текст] : навч.-метод. посіб. з кредитно-модул. системи орг. навч. процесу для студ. освіт.-кваліфікац. рівнів "бакалавр", "спеціаліст" та "магістр" зі спец.: 6.030507 "Маркетинг", 7.03050401 "Економіка підприємств" (за видами екон. діяльності) денна (заочна) форма навч., 7.03060101 "Менеджмент організацій і адміністрування" (Виробнича сфера) денна (заочна) форма навчання, 8.03060102 "Менеджмент інноваційної діяльності", 8.03060101 "Менеджмент організацій" (за видами екон. діяльності) / Н. М. Краус ; Полтав. нац. техн. ун-т ім. Ю. Кондратюка, Каф. менедж. і маркетингу. - Полтава : Гаража М. Ф., 2011. - [176] с. : рис., табл.

2. Інноваційна стратегія підприємства: особливості формування та оцінки ефективності: монографія / за ред. В.Г. Федоренка, М.П. Денисенка. – К.: ШК ДСЗУ, 2014. – 296с.

3. Інвестування підприємств України: навч. посібник / за ред. проф. В.Г. Федоренка, проф. М.П. Денисенка. – К.: «ДКС Центр», 2013. – 224 с.

4. Гонтарева І.В. Управління проектами [Текст]: підручник / Гонтарева І. В.; Харк. нац. екон. ун-т. - Х. : Вид. ХНЕУ, 2011. - 444 с.

5. Горелов Д.О. Стратегія підприємства: навч.-метод. посіб. [для студ. вищ. навч. закл.] / Д.О. Горелов, С.Ф. Большенко. – Харків: Вид-во ХНАДУ, 2010. – 133 с.

6. Інвестиційний менеджмент [Текст] : підручник / Вовчак О. Д., Руцишин Н. М. ; Укоопспілка, Львів. торг.-екон. ун-т. - Львів : Вид-во Львів. торг.-екон. ун-ту, 2016. - 463 с. : рис., табл.

7. Інвестиційний менеджмент [Текст] : навч. посіб. для студентів ЗВО, які навчаються за екон. напрямками підгот. / Редзюк Є. В. - Київ : НАКККиМ, 2014. - 287 с. : рис.

8. Інвестиційний менеджмент [Текст] : зб. навч. завдань для студентів освіт.-кваліфікац. рівня "магістр" спец. 8.03050802 "Банківська справа" / Укоопспілка, Львів. комерц. акад. ; [уклад.: Вовчак О. Д., Руцишин Н. М.]. - Львів : Вид-во Львів. комерц. акад., 2015. - 79, [1] с. : табл.

9. Інвестиційний менеджмент: методика розв'язання практичних завдань [Текст] : навч. посіб. / [Н. М. Гуляєва, І. М. Вавдійчик] ; за заг. ред. канд. екон. наук, проф. Н. М. Гуляєвої ; Київ. нац. торг.-екон. ун-т. - Київ : КНТЕУ, 2015. - 219 с. : табл.

10. Інвестиційний менеджмент [Текст] : навч. посіб. / Школа І. М. [та ін.] ; Чернів. торг.-екон. ін-т КНТЕУ. - Чернівці : Місто, 2015. - 367 с. : рис., табл.



11. Інвестиційно-інноваційний розвиток підприємства: підручник / [Лойко В.В., Федоренко С.В., Воронков І.В.]; за ред. В.Г. Федоренка, Г.В. Лагутіна, Т.Є. Воронкової. – К.: ІПК ДСЗУ, 2015. – 376 с.

Додаткова

12. Міжнародний інвестиційний менеджмент [Текст] : навч. посіб. / Матюшенко І. Ю. ; Харків. нац. екон. ун-т ім. Семена Кузнеця. - Харків : Вид. ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2014. - 518 с. : рис., табл

13. Іноземні інвестиції в Україні: проблеми та перспективи: монографія / за ред. В.Г. Федоренка, І.М. Грищенка, О.М., Могильного Т.Є.Воронкової – К.: ТОВ «ДКС центр», 2015. – 473 с.

14. Логачова Л.М., Логачова О.В. Управління проектами [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / Л.М. Логачова, О.В. Логачова. – Суми: Університетська книга, 2011. - 208 с.

15. Петухова О.М. Інвестування: Навчальний посібник / О.М. Петухова / - К.: Центр навчальної літератури, 2014. – 336 с.

16. Смітюх А.В. Правові основи інвестиційної діяльності: Навчальний посібник. – К.: Істина, 2013. – 420 с.

17. Управління фінансовою санацією підприємства: навчальний посібник. / І.М. Зеліско. – К.: ЦП «КОМПРИНТ», 2015. – 320с.

## **9. Додаткові ресурси**

18. Investment management [Text] / S. Shkarlet, I. Remnova, Kh. Shtyrhun ; Chernihiv nat. univ. of technology, Project "English for universities" . - Chernihiv : CNUT, 2017. - 200 p. : fig., tab.

19. Інвестиційний менеджмент [Текст] : плани семінар. і практ. занять, тест. завдання для студентів освіт.-кваліфікац. рівня "магістр" спец. 8.03050802 "Банківська справа" / Укоопспілка, Львів. комерц. акад. ; [уклад. : Вовчак О. Д., Руцишин Н. М., Вареник В. А.]. - Львів : Вид-во Львів. комерц. акад., 2015. - 83 с.

20. Інвестиційне кредитування : навч. посібник / О. Д. Вовчак [и др.]. — 2-ге вид., перероб. і доп. — Київ : Знання, 2013. — 227 с.

21. Інноваційно-інвестиційна стратегія забезпечення соціальності у розвитку [Текст] : монографія / Сімахова А. О. ; [за наук. ред. Тимошенко Л. М.] ; Дніпропетр. нац. ун-т ім. Олеся Гончара. - Дніпропетровськ : ДНУ, 2015. - 195 с. : рис., табл.

22. Інвестиційна стратегія страхових компаній [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / А. В. Василенко ; Київ. нац. торг.-екон. ун-т. - 2-ге вид., допов. та переробл. - К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2013. - 199 с. : рис., табл.

23. Шкварчук, Л. О. Фінансовий ринок : навч. посібник / Л. О. Шкварчук. — Київ : Знання, 2013. — 382 с.

24. Інноваційна діяльність та венчурний капітал в системній модернізації національної економіки [Текст] : монографія / Н. М. Краус, О. М. Шевченко ; Полтав. нац. техн. ун-т ім. Юрія Кондратюка. - Полтава : Дивоствіт, 2013. - 183 с. : рис., табл.

25. Інвестиційно-інноваційні аспекти економічної безпеки на різних ієрархічних рівнях національної економіки [Електронний ресурс] : монографія / В. В. Лойко [и др.]. - К. : КНУТД, 2015. - 212 с.

26. Фінансовий менеджмент для магістрів і не тільки [Текст] : навч. посіб. / О. Т. Євтух, О. О. Євтух. - К. : ЦУЛ, 2011. - 408 с.

27. Менеджмент : навч. посіб. / Л. С. Шевченко, О. А. Гриценко, С. М. Макуха та ін. ; за заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Л. С. Шевченко. – Х. : Право, 2013. – 216 с.

28. Rad P., Levin G. Project portfolio management. Tools and techniques, NY, 2006, p.71-77.

### **Нормативно-правові акти:**

29. PM Expert. Режим доступу: <http://www.pmexpert.ru>.

30. PMP Preparation. Режим доступу: <http://pmp-preparation.blogspot.com/2008/02/ what-is-cost-baseline.html>.

31. Project Management Institute (PMI). Режим доступу: <http://www.pmi.org>.

32. Project Management Wizdom. Режим доступу: <http://www.maxwideman.com/Max's>.
33. Бюро проектів менеджменту «РМВ». Режим доступу: <http://pm-in-ua.com>.
34. Про інформацію: Закон України від 02.10.1992 р. № 2657-ХІІ // [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
35. Про перелік відомостей, що не становлять комерційної таємниці: Постанова Кабінету Міністрів України від 09.08.1993 р. № 611 / [Електронний ресурс]. - Режим доступу: [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).
36. Стратегія розвитку високотехнологічних галузей до 2015 р. [Електронний ресурс] / Режим доступу: [www.me.gov.ua/Documents/Download?id=07a5487c](http://www.me.gov.ua/Documents/Download?id=07a5487c).
37. Офіційний веб-сайт Верховної Ради України. Режим доступу: <http://portal.rada.gov.ua>.
38. Державна служба статистики України. Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>.